

大选年间国际关系变化或推升全球投资风险

综合《经济学人》在 2023 年 12 月发表的《2024 全球大趋势》报告、国际选举制度基金会 (IFES) 截至 2024 年 1 月 3 日的统计及《彭博》在 2023 年 11 月的预测,今年至少有 48 个国家举办各类型选举,估算影响 41.7 亿人,相当于全球超过半数人口,当中有近 20 亿人有权投票,创近 30 年新高。从经济角度估算,合计占全球 GDP 约 42% 的国家将选出新领导人,结果对未来全球经济举足轻重。政治总是风水轮流转,执政党与在野党各出奇谋,务求争取更多选票。除了增加投资市场的波动性,选举结果将会改变国际格局及经济发展走向,从而左右国际资金流向,当中较令投资市场关注当然是作为「世界第一哥」的美国总统大选。

集中观察「七国集团」(G7) 领导人的民望全数低过 50%,更有 4 位低见百分之 20 余多。民望偏低暗示西方国内社会分化愈趋严重。今年世界将有数十亿人前往投票站用选票改写未来,最终结果将影响世界的和平、繁荣、安全和自由。另外,G7 之间经济差异是集团中诟病。美国以外的六个国家,其经济自俄乌战争爆发后持续低迷,日本、英国及德国正步入技术性衰退,法国、意大利及加拿大在盛衰边缘上垂死挣扎,只有美国仍能以去年第 4 季按季 GDP 增长 3.2% 的「胜利者」姿态冠绝成熟市场,甚至优于大部分新兴市场。

曾是两肋插刀的黄纸兄弟,过去齐心高举「去风险」的脱钩旗帜,前仆后继地支持各地战事,但最终却换来一将功成万骨枯。这是历史的教训,胜出者永远只得一个。试问该六国人民有何感受? 美国总统大选临近,潜在候选人特朗普横空再现,气势一时无两。回忆特朗普担任总统时的作风,及对欧洲造成的压力依然犹有余悸。正如欧亚集团总裁布蓝默曾表示「特朗普回归」将是自 1989 年柏林围墙倒塌以来,欧洲面临的重大风险。欧央行总裁拉加德更明确指出,如特朗普胜出大选将对欧洲构成威胁。未来欧洲仍会对美国言听计从,抑或同床异梦? 国际间的盟誓大多建于利益之上。

历史上唯我独尊、赢者通吃、咄咄逼人的操作往往换来众伴亲离、物极必反、恶果自受。如果 G7 内关系出现量变和质变，有可能逆转近年全球经济格局，资金及资产价格波动料将随之攀升。

共勉之。

以上信息由东亚银行首席投资策略师李振豪先生提供

重要声明

本文件由东亚银行有限公司（「东亚银行」）编制，仅供客户参考之用。其内容是根据大众可取得并有理由相信为可靠资料制作而成，惟该等数据源未经独立核证。

此文件中的一切资料只供一般参考用途，有关资料所表达的预测及意见并不构成任何投资的要约或有关要约的招揽、建议、投资意见或保证回报。本文件所表达的信息、预测及意见以截至发布之日期为依据，可予修改而毋须另行通知。有关数据未经香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局或任何香港监管机构审核。

以上文章只反映作者的观点，并不代表东亚银行立场，东亚银行对本文件内有关资料的准确性及完整性或任何所述的回报并不作出任何代表或保证、陈述或暗示及对有关资料所引致的任何问题及/或损失（不论属侵权或合约或其他方面）概不负责。投资涉及风险，投资产品价格可升亦可跌，甚至变成毫无价值。投资产品之过往业绩并不代表将来表现。阁下在作出任何投资决定前，应仔细阅读及了解有关投资产品之销售文件及风险披露声明，并应谨慎考虑阁下的财务情况，投资经验及目标。

投资决定是由阁下自行作出的，但阁下不应投资任何产品，除非中介人于销售该产品时已向阁下解释经考虑阁下的财务情况、投资经验及目标后，该产品是适合阁下的。

本文件是东亚银行的财产，受适用的相关知识产权法保护。未经东亚银行事先书面同意，本文件内的数据之任何部分不允许以任何方式（包括电子、印刷或者现在已知或以后开发的其他媒介）进行复制、传输、出售、散布、出版、广播、传阅、修改、传播或商业开发。